



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

DECORA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DECORA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej DECORA S.A.** (dalej Grupa), dla której **DECORA S.A.** z siedzibą w Środzie Wielkopolskiej, przy ulicy Prądyńskiego 24A jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **231 838 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości **7 721 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **16 052 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 080 tys. zł**,
 - e. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Grupę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
8. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do jasności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w sprawozdaniu tym Zarząd Jednostki dominującej opisał testy na utratę wartości przez wartość firmy z konsolidacji, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących jej wartość. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.



Marcin Hauffa
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca **DECORA S.A.** (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 14 grudnia 2004 roku na podstawie postanowień Aktu Notarialnego (Repertorium A nr 15.027/2004) podpisanego przed notariuszem Dorotą Dróżdź w kancelarii notarialnej w Poznaniu. Spółka powstała na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Środzie Wielkopolskiej, przy ulicy Prądzyńskiego 24A.

Prawnym poprzednikiem Spółki była Decora sp. z o.o.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 224559 w dniu 30 grudnia 2004 roku.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 7861000577 oraz symbol REGON 630247715

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest produkcja i dystrybucja artykułów przeznaczonych do wykańczania oraz dekoracji wnętrz.

Przedmiot działalności spółek zależnych opisano punkcie 1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej DECORA S.A.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 565 166 tys. zł i dzielił się na 11 303 320 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotego każda.

Zgodnie z punktem 1 dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Włodzimierz Lesiński	24,3%	2 746 779	0,05	137
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK S.A.	10,0%	1 130 328	0,05	57
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7,5%	844 785	0,05	42
ING Otwarty Fundusz Emerytalny S.A. + ING Dobrowolny Fundusz Emerytalny S.A.	6,3%	716 834	0,05	36
Pozostali akcjonariusze	51,9%	5 864 594	0,05	293
Razem	100,0%	11 303 320	-	565 166

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zmiany struktury akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przedstawiały się następująco:

- Dnia 12 czerwca 2014 roku w raporcie bieżącym 12/2014 Zarząd Spółki poinformował o otrzymanym od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz od ING Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego zawiadomieniu z dnia 11 czerwca 2014 roku o nabyciu akcji Spółki oraz o posiadaniu łącznie 716 834 akcji, co stanowi 6,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Dnia 22 października 2014 roku w raporcie bieżącym 15/2014 Zarząd Jednostki poinformował o otrzymanym od BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomieniu z dnia 22 października 2014 roku o nabyciu akcji Spółki oraz o posiadaniu łącznie 844 785 akcji, co stanowi 7,47% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie ze statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Waldemar Osuch	Prezes Zarządu
Artur Hibner	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Włodzimierz Lesiński	Przewodniczący RN
Andrzej Tomaszewski	Członek RN
Marzena Lesińska	Członek RN
Hermann - Josef Christian	Członek RN
Jacek Dąbrowski	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skład Grupy Kapitałowej został zaprezentowany w punkcie 1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej DECORA S.A.

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłą rewident Aleksandrę Witek-Łojewską, numer ewidencyjny 11803, działającą w imieniu Deloitte Polska sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 73 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 kwietnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 maja 2014 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa, numer ewidencyjny 11266.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 lipca 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 lipca 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 20 lutego 2015 roku do dnia 20 marca 2015 roku z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 20 marca 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	111 627	117 848	-5,3%	48,1%	45,5%
Wartości niematerialne	938	2 833	-66,9%	0,4%	1,1%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	36 162	36 162	0,0%	15,6%	14,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	58 914	64 651	-8,9%	25,4%	25,0%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – pożyczki	2 801	1 320	112,2%	1,2%	0,5%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – udziały	661	646	2,3%	0,3%	0,2%
Należności długoterminowe	28	16	75,0%	0,01%	0,01%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 840	12 220	-3,1%	5,1%	4,7%
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	283	-	-	0,1%	-
Aktywa obrotowe	120 211	140 909	-14,7%	51,9%	54,5%
Zapasy	61 236	65 919	-7,1%	26,4%	25,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	38 880	60 047	-35,3%	16,8%	23,2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	516	243	112,3%	0,2%	0,1%
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 422	5 988	-9,5%	2,3%	2,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe – pożyczki	181	-	-	0,1%	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe – kontrakty forward	446	-	-	0,2%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 066	7 986	51,1%	5,2%	3,1%
Rozliczenia międzyokresowe	779	726	7,3%	0,3%	0,3%
Aktywa dostępne do sprzedaży	685	-	-	0,3%	-
Aktywa razem	231 838	258 757	-10,4%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	137 125	153 177	-10,5%	59,1%	59,2%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	137 125	153 177	-10,5%	59,1%	59,2%
Kapitał podstawowy	565	565	-	0,2%	0,2%
Kapitał zapasowy z podziału zysku z lat ubiegłych	103 580	105 824	-2,1%	44,7%	40,9%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	21 287	21 287	-	9,2%	8,2%
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 531	4 529	0,04%	2,0%	1,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-5 584	-1 815	207,7%	-2,4%	-0,7%
Kapitały rezerwowe	4 439	4 446	-0,2%	1,9%	1,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 028	9 165	74,9%	6,9%	3,5%
Zysk (strata) z roku bieżącego	-7 721	9 175	-184,2%	-3,3%	3,5%
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania	94 713	105 580	-10,3%	40,9%	40,8%
Zobowiązania długoterminowe	8 532	12 673	-32,7%	3,7%	4,9%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 987	8 621	-42,2%	2,2%	3,3%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe – leasing	806	955	-15,6%	0,3%	0,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 720	3 078	-11,6%	1,2%	1,2%
Rezerwa na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	19	-	0,01%	0,01%
Zobowiązania krótkoterminowe	86 181	92 907	-7,2%	37,2%	35,9%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	59 866	57 966	3,3%	25,8%	22,4%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe – leasing	366	460	-20,4%	0,2%	0,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 126	27 519	-23,2%	9,1%	10,6%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 145	4 365	-27,9%	1,4%	1,7%
Rezerwy krótkoterminowe	1 678	2 597	-35,4%	0,7%	1,0%
Pasywa razem	231 838	258 757	-10,4%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2014 - 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 - 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 - 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 - 31.12.2013 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	272 624	294 215	-7,3%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży wyrobów	155 307	165 782	-6,3%	57,0%	56,3%
Przychody ze sprzedaży usług	429	425	0,9%	0,2%	0,1%
Przychody ze sprzedaży towarów	114 937	126 967	-9,5%	42,2%	43,2%
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 951	1 041	87,4%	0,7%	0,4%
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych wyrobów, usług, towarów i materiałów)	180 213	189 793	-5,0%	66,1%	64,5%
Koszt sprzedanych wyrobów	97 991	102 175	-4,1%	35,9%	34,7%
Koszt sprzedanych usług	413	96	330,2%	0,2%	0,03%
Koszt sprzedanych towarów	80 230	87 064	-7,8%	29,4%	29,6%
Koszt sprzedanych materiałów	1 579	458	244,8%	0,6%	0,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	92 411	104 422	-11,5%	33,9%	35,5%
Koszty sprzedaży	69 110	72 476	-4,6%	25,3%	24,6%
Koszty ogólnego zarządu	10 697	11 968	-10,6%	3,9%	4,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 604	19 978	-36,9%	4,6%	6,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 649	2 758	-40,2%	0,6%	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne	4 105	4 037	1,7%	1,5%	1,4%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	10 148	18 699	-45,7%	3,7%	6,4%
Przychody (koszty) finansowe	-17 377	-6 562	164,8%	-6,4%	-2,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 230	12 137	-159,6%	-2,7%	4,1%
Podatek dochodowy	492	2 962	-83,4%	0,2%	1,0%
Zyski (straty) niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-7 721	9 175	-184,2%	-2,8%	3,1%
Działalności zaniechana					
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-7 721	9 175	-184,2%	-2,8%	3,1%
Inne całkowite dochody	-5 584	-1 815	207,7%	-2,0%	-0,6%
Różnica z przeliczenie działalności zagranicznej	-5 584	-1 815	207,7%	-2,0%	-0,6%
Dochody całkowite razem	-13 304	7 360	-280,8%	-4,9%	2,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	4,6%	6,8%	6,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-2,7%	35,5%	5,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-2,8%	3,1%	3,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-5,3%	6,4%	8,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-3,3%	3,5%	4,5%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	1,2	1,1	1,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	2,4	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	51	73	77
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	117	121	110
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	43	53	68

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	2014	2013	2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,41	0,41	0,43
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,45	1,45	1,32
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,45	1,45	1,32
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	1,45	1,45	1,32

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,8	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	1,5	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,8	2,2	1,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	35 837	48 002	45 942
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	14%	19%	17%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych poza będącymi w likwidacji i będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego nie wystąpiły zmiany w skład Grupy Kapitałowej.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w dodatkowych informacji i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w dodatkowych informacji i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego, udziałów niesprawujących kontroli oraz ich zmian zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań pozabilansowych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacji i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

11. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku